

SAI BROKER S.A.

Raport privind administrarea Fondului Inchis de Investitii BET-FI Index Invest

Semestrul I 2014
(01.01.2014 – 30.06.2014)

Fondul Inchis de Investitii BET-FI Index Invest este un fond inchis din categoria *Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C)* cu politica de investitii permisiva avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului 15/2004.

Fondul Inchis de Investitii BET FI Index Invest a fost lansat la data de 30.05.2013, avand un activ net initial de 5.373.732,0725 lei, integral subscris si varsat la constituire de catre investitori.

In prezent Fondul functioneaza in baza Avizului C.N.V.M./A.S.F. nr. 11/10.04.2013 si este inregistrat in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. CSC08FIIR/120035.

Administrarea fondului este realizata de SAI BROKER SA autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara prin Decizia nr. 71/29.01.2013 in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012, fiind inregistrata in Registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR05SAIR/120031 si avand durata de functionare nedeterminata.

Depozitarul activelor fondului este S. C. BRD Societe Generale S.A. (denumit in continuare Depozitarul), persoană juridică română, cu sediul în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, înregistrată în registrul C.N.V.M./A.S.F sub nr. PJR10/DEPR/400007.



1. Gradul de realizare a obiectivelor pentru semestrul I al anului 2014

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice printr-o oferta publică periodică de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni care se află în componența indicelui BET-FI pe principiul unei corelații directe cu performanța acestui indice bursier, a administrării prudentiale, a diversificării și diminuării riscului.

Obiectivul de performanță al fondului constă în obținerea unei corelații directe cu performanța indicelui BET-FI prin reproducerea directă și indirectă a structurii indicelui BET-FI.

Legat de obiectivele Fondului menționăm că BET-FI Index Invest este un fond de acțiuni care își propune să investească în acțiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-FI, instrumente ce au asociat un risc ridicat și o volatilitate sporită în comparație cu plasamentele pe piața monetară sau cu alte instrumente cu venit fix. Portofoliul de acțiuni cotate reprezintă în general minim 90% din activul total al fondului.

La finele primului semestru din 2014, activele fondului erau de cca 10,07 milioane lei, iar valoarea unitară a activului net era de 482.1130 lei, înregistrând o scădere cu 1.3% față de valoarea de la sfârșitul anului 2013. Comparativ cu valoarea inițială de la lansarea fondului (400 lei), valoarea unitară a activului net de la finalul semestrului I 2014 este mai mare cu 20.5%. În același interval de timp cotația indicelui BET-FI s-a apreciat cu 17.4%.

La 30.06.2014, eroarea de compoziție determinată prin cumularea erorilor de compoziție individuale pentru fiecare emitent regăsit în coșul indicelui BET-FI a fost de 2,65%. Menționăm că obiectivul fondului este de menținere a erorii de replicare în limita a max. 5%. Valori mai ridicate au fost înregistrate doar în lunile în care au avut loc emisiuni de noi unități de fond, activitatea de investire nefiind una agresivă, plinuindu-se pe condițiile de piață.

2. Strategia investitională urmata pentru atingerea obiectivelor asumate

Strategia investitională este una pasivă și urmărește replicarea directă și indirectă a structurii indicelui BET-FI prin plasarea fondurilor banesti atrase de la investitori cu ocazia emisiunii inițiale, respectiv în cadrul emisiunilor ulterioare sau suplimentare, în acțiunile care intra în componența indicelui BET-FI.

În primul semestru al anului 2014, piața locală a înregistrat o evoluție mixtă, scăderi în primul trimestru urmate de aprecieri în trimestrul al II-lea pe fondul creșterii apetitului la risc pe piete externe și sporirea interesului investitorilor, în special, pentru acțiunile purtătoare de dividende consistente. În mod oarecum surprinzător, evoluția din acest an a fost complet atipică comparativ cu anii precedenți în sensul în care



primul trimestru a fost neasteptat de slab, majoritatea actiunilor inregistrand scaderi, in timp trimestrul al II-lea am asistat la aprecieri importante pe principalele actiuni cotate la bursa pe fondul imbunatatirii sentimentului investitorilor.

Indice	T1 '14	T2 '14	S1 '14	ultimele 12 luni
BET	-2.6%	+10.9%	+8.0%	+33.3%
BET-XT	-4.0%	+9.4%	+5.1%	+30.7%
BET-FI	-7.5%	+4.2%	-3.7%	+23.6%

Cu exceptia indicelui sectorial BET-FI, indicii Bursei de Valori Bucuresti au inchis pe plus primul semestru din 2014, in cazul indicelui BET avansul fiind de 8% in timp ce indicele extins BET-XT s-a apreciat cu 5.1%. Schimbarea politicii privind distributia de dividende (mai exact nedistribuirea de dividende) a determinat o reticenta mai mare a investitorilor fata de actiunile SIF (in speta, SIF1, SIF3 si SIF4) fapt ce s-a repercutat negativ asupra performantei indicelui BET-FI. Piata locala a fost influentata pozitiv de imbunatatirea ratingului de tara al Romaniei de catre Standard&Poor's (BBB- cu perspectiva stabila), precum si de datele macroeconomice foarte bune, conform INS cresterea economica in primul trimestru din 2014 a fost de 3.8% in timp ce rata anuala a inflatiei s-a mentinut pe un trend descendent, coborand sub 1% in luna iunie. Evolutia favorabila din ultima luna a primului semestru a fost sustinuta si de informatiile legate de posibilitatea intrarii bursei locale in categoria pietelor emergente in urmatorii ani.

Prin politica sa de investitii FII BET-FI Index Invest a urmarit in primele 6 luni ale anului sa replice structura indicelui BET-FI calculat de operatorul Bursei de Valori Bucuresti. Datorita influentei trecerii datelor de inregistrare pentru dividende, respectiv actiuni gratuite, ponderea actiunilor cotate in totalul activelor fondului a fluctuat pe parcursul perioadei analizate, ajungand la sfarsitul lunii iunie 2014 la o pondere de 88,2% din total active.

3. Activitatile de investitii desfasurate de societatea de administrare

La 30.06.2014, principalele elemente din portofoliul fondului se prezinta astfel:

1. Valoarea de piata a portofoliului de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania a FII BET-FI Index Invest se cifreaza la **8.427.657** lei, ceea ce reprezenta o pondere de **83,71%** din activele totale ale fondului. In ceea ce priveste portofoliul de actiuni admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania al fondului FII BET-FI Index Invest, acesta detinea actiuni la un numar de 6



emitenti la data de 30 iunie 2014. S-a urmarit investitia in actiuni ale emitentilor din cadrul indicelui BET-FI pe principiul unei corelatii directe cu performanta acestui indice bursier

- 2. Titlurile de participare la OPC** reprezentau **8,99%** din activul total al fondului la 30.06.2014
- 3. Actiunile nou-emise cu titlu gratuit** reprezentau **4,52%** din activul total al fondului la 30.06.2014
- 4. Dividende de incasat si alte active** reprezentau **2,16%** din total active la sfarsitul lunii iunie 2014
- 5. Disponibilul in conturi curente** reprezenta la sfarsitul perioadei de raportare **0,81%** din total active la data de 30.06.2014
- 6. Sumele in curs de decontare** au avut o pondere de **-0,5%** din total active la sfarsitul lunii iunie 2014
- 7. Sumele disponibile in contul brokerului (SSIF), detinute pentru tranzactii** se cifrau la **0,35%** din activul total al fondului la 30.06.2014.

Situatia detaliata a activelor la 30.06.2014 se prezinta in Anexa 10, raportare certificata de Depozitarul Fondului, BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE.

4. Performantele obtinute

La finele primului semestru din 2014 valoarea unitara a activului net al fondului BET-FI Index Invest se cifreaza la 482,1130 lei, înregistrând o scadere cu 1,3% fata de valoarea de la sfarsitul anului 2013. Comparativ cu valoarea initiala de la lansarea fondului (400 lei), valoarea unitara a activului net de la finalul semestrului I 2014 este mai mare cu 20,5%. În același interval de timp cotația indicelui BET-FI s-a apreciat cu 17,4%.

5. Evolutia activului net, a valorii unitare si a numarului de titluri aflate in circulatie

De la inceputul anului, activul net al fondului a scazut la valoarea de 10.054.144 lei de la valoarea de 10.234.386 lei, ceea ce reprezinta o scadere cu 1.3%. Numarul de unitati de investitie aflate in circulatie la 30.06.2014 este de 20.854,3280.

La 30 iunie 2014, valoarea unitara a activului net al fondului FII BET-FI Index Invest este de 482,1130 lei, in scadere cu 1.3% fata de valoarea de la inceputul anului 2014.

Veniturile din activitatea curenta au fost de 855.900 lei, in principal datorita inregistrarii veniturilor din dividende si actiuni gratuite de primit, , astfel incat rezultatul inregistrat la 30.06.2014, a fost in valoare de 687.273 lei. Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 4.170.865,6 lei, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt de 1.683.320,11 lei.



6. Situatia sumelor imprumutate de fond

In perioada analizata nu au fost facute imprumuturi in numele FII BET-FI Index Invest.

7. Modificari ale prospectului de emisiune

In perioada analizata nu au fost facute modificari la prospectul de emisiune al FII BET-FI Index Invest.

8. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1 : Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2014;
- Anexa 2 : Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2014;
- Anexa 3: Anexa 10 conform Regulamentului nr 15/2004 si Dispunerii de Masuri nr 18/25.11.2010

Presedinte CA,

Adrian Danciu

